

## **COK HOLDING AF 20. JUNI 2001 ApS**

Nørre Alle 8  
7400 Herning  
CVR-nr. 26147905

## **Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.02.2020

### **Dirigent**

---

Navn: Ole Nielsen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
	1
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018/19	7
Balance pr. 30.09.2019	8
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

COK HOLDING AF 20. JUNI 2001 ApS

Nørre Alle 8

7400 Herning

CVR-nr.: 26147905

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

### **Direktion**

Ole Nielsen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for COK HOLDING AF 20. JUNI 2001 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 25.02.2020

### Direktion

Ole Nielsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i COK HOLDING AF 20. JUNI 2001 ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for COK HOLDING AF 20. JUNI 2001 ApS for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 25.02.2020

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Thorsten Jørgensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne31431

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed indenfor handel med køb og salg af byggematerialer og værktøjer og dermed beslægtet virksomhed samt at eje aktier og anpartar i sådanne virksomheder og selskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat viser for 2018/19 et overskud på 7.801 t.kr. mod et overskud i 2017/18 på 12.215 t.kr. sidste år. Virksomhedens egenkapital pr. 30.09.2019 udgør herefter 59.182 t.kr.

Ledelsen er blevet opmærksom på, at der ved salg af kapitalandelene i Brunsgaard Holding ApS til tilknyttet virksomhed ikke er foretaget korrektion af interne avancer. Dette er rettet i regnskabsåret 2018/19 samt korrigeret som en fejl med effekt i regnskabsåret 2017/18. Der henvises for yderligere omtale til anvendt regnskabspraksis.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(15.310)</b>	<b>(11.821)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		22.942	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		7.187.643	12.388.156
Andre finansielle indtægter	1	843.685	251.231
Andre finansielle omkostninger		<u>(83.318)</u>	<u>(456.057)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.955.642</b>	<b>12.171.509</b>
Skat af årets resultat	2	<u>(154.893)</u>	<u>43.823</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>7.800.749</u></b>	<b><u>12.215.332</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		3.000.000	0
Overført resultat		<u>4.800.749</u>	<u>12.215.332</u>
		<b><u>7.800.749</u></b>	<b><u>12.215.332</u></b>

**Balance pr. 30.09.2019**

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.881.154	22.039.911
Udskudt skat		<u>0</u>	<u>47.662</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b><u>20.881.154</u></b>	<b><u>22.087.573</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>20.881.154</u></b>	<b><u>22.087.573</u></b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4	6.119.205	5.954.326
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		<u>936.853</u>	<u>910.603</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>7.056.058</u></b>	<b><u>6.864.929</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>15.215.132</u>	<u>11.009.683</u>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>15.215.132</u></b>	<b><u>11.009.683</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>16.054.852</u></b>	<b><u>14.493.882</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>38.326.042</u></b>	<b><u>32.368.494</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>59.207.196</u></b>	<b><u>54.456.067</u></b>

**Balance pr. 30.09.2019**

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.353.154	21.012.411
Overført overskud eller underskud		<u>39.703.472</u>	<u>33.243.466</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>59.181.626</u></b>	<b><u>54.380.877</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.000	3.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	10.000
Skyldig selskabsskat		<u>22.570</u>	<u>61.940</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>25.570</u></b>	<b><u>75.190</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>25.570</u></b>	<b><u>75.190</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>59.207.196</u></b>	<b><u>54.456.067</u></b>
Eventualforpligtelser	5		

## Egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført overskud eller underskud
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	125.000	21.012.411	34.348.500
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	(1.105.034)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>125.000</b>	<b>21.012.411</b>	<b>33.243.466</b>
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(8.846.400)	8.846.400
Årets resultat	0	7.187.143	(2.386.394)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>19.353.154</b>	<b>39.703.472</b>

	Foreslået ekstra- ordinært udbytte	I alt
	kr.	kr.
Egenkapital primo	0	55.485.911
Rettelse af væsentlige fejl	0	(1.105.034)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>0</b>	<b>54.380.877</b>
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(3.000.000)	(3.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0
Årets resultat	3.000.000	7.800.749
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>0</b>	<b>59.181.626</b>

Efter balancedagen har selskabet udloppet ekstraordinært udbytte på 2.000 t.kr.

## Noter

	<b>2018/19</b>	<b>2017/18</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	141.187	0
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	37.000	26.250
Renteindtægter i øvrigt	102.478	75.888
Øvrige finansielle indtægter	<u>563.020</u>	<u>149.093</u>
	<b><u>843.685</u></b>	<b><u>251.231</u></b>
	<b>2018/19</b>	<b>2017/18</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	116.250	0
Ændring af udskudt skat	47.662	(43.823)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(9.019)</u>	<u>0</u>
	<b><u>154.893</u></b>	<b><u>(43.823)</u></b>
	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder</b>	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	500	1.027.500
Tilgange	<u>0</u>	<u>500.000</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>500</u></b>	<b><u>1.527.500</u></b>
Opskrivninger primo	(500)	21.012.411
Andel af årets resultat	22.942	7.187.643
Udbytte	0	(8.846.400)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>(22.942)</u>	<u>0</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>(500)</u></b>	<b><u>19.353.654</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>20.881.154</u></b>

#### 4. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Af negativ indre værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder pr. 30.09.2019 inkl. korrigerede interne avancer er 1.082 t.kr. modregnet i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

## Noter

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet har en restforpligtelse til Merchant Equity Large Cap VIII på 1.452 t.kr., hvor forfaldstidspunktet ikke er kendt.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Væsentlige fejl i tidligere år

Selskabet har i regnskabsåret konstateret, at der ved salg af kapitalandele i Brunsgaard Holding ApS til tilknyttet virksomhed ikke er foretaget korrektion af intern avance ved den gennemførte transaktion. Forholdet er klassificeret som en væsentlig fejl og som følge heraf indregnet i primoegenkapitalen i mellembalancen.

Selskabets kapitalandele i IMCM Holding af 2018 ApS præsenteres som tilknyttede virksomheder som følge af COK Holding af 20. juni 2001 ApS' bestemmende indflydelse i selskabet.

Forholdet har påvirket primoegenkapitalen og primoaktiverne negativt med 1.105 t.kr. Forholdet har påvirket resultatet for 2017/18 negativt med 1.105 t.kr.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.



## Anvendt regnskabspraksis

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.